

Julius Bär

ONE-PAGER PARA DOADORES 31.03.2019

Comentário sobre o mercado

Os indicadores econômicos globais decepcionaram ultimamente. Um desgaste cíclico é particularmente evidente no setor manufatureiro: embora os EUA mostrem alguma resiliência, o ímpeto deteriorou-se claramente na área do euro.

Na China, os esforços do governo para promover o crescimento são positivos. Uma estabilização na China também seria uma boa notícia para a área do euro, cujo ciclo é impulsionado principalmente pela demanda externa.

Dadas as tendências positivas do mercado, não percebemos a necessidade de tomar muita ação na parcela de renda variável. Nenhum ajuste foi feito ainda, pois consideramos o momento favorável para manter as atuais posições. Do lado da renda fixa, temos sido mais ativos e começamos a aumentar um pouco a duração dadas as recentes decisões e comentários do FED.

Em vista da fraqueza cíclica global e das pressões inflacionárias ainda moderadas, os principais bancos centrais permanecerão em modo de esperar e ver. Enquanto o Federal Reserve (Fed) sinalizou que não está com pressa para mudar a política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) tornou-se um pouco mais dovish.

Nos mercados de ações globais, o Índice S & P 500 teve seu melhor início desde 1998. Os indicadores técnicos sugerem que uma fase de consolidação em uma tendência de alta secular intacta pode ter começado. Continuamos confiantes para as ações dos EUA, que devem retomar sua tendência de alta.

Com as negociações comerciais entre Washington e Pequim em andamento, o processo Brexit incompleto e a zona do euro se preparando para as eleições parlamentares, os fatores políticos provavelmente continuarão sendo cruciais para o mercado de ações.

Sumário da carteira

	Mês - Mar 19	2019
Inicial*	92'746'897.18	86'036'201.99
Entradas	0.00	0.00
Saídas	0.00	0.00
Resultado (retorno)	2'226'318.26	8'937'013.45
Final	94'973'215.44	94'973'215.44

*31.12.2018 para coluna "2019"; 31.03.2019 para coluna "Mês"

Alocação por classe de ativos e rentabilidade em USD

Classe de Ativos	Valor de mercado	%	Performance Mês	Performance Ano 2019
Caixa e investimentos de curto prazo	2'106'621.73	2.22%	0.11%	0.10%
Renda Fixa	32'248'273.53	33.96%	0.28%	0.57%
Equities	60'618'320.18	63.83%	2.09%	9.80%
Total	94'973'215.44	100.00%	2.48%	10.47%

The sole legally binding version is the official report.

Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Bahnhofstrasse 36, P.O. Box, 8010 Zurich, Switzerland

T +41 (0) 58 888 1111, F +41 (0) 58 888 1122

www.juliusbaer.com

Julius Bär

Benchmark

Classe de Ativos	Mês	Ano 2019
Caixa e investimentos de curto prazo	0.20%	0.68%
Renda Fixa	2.42%	5.06%
Equities	1.18%	12.04%
Benchmark Composto	1.46%	10.85%

E.U.A. Índice de Preços ao Consumidor (IPC)

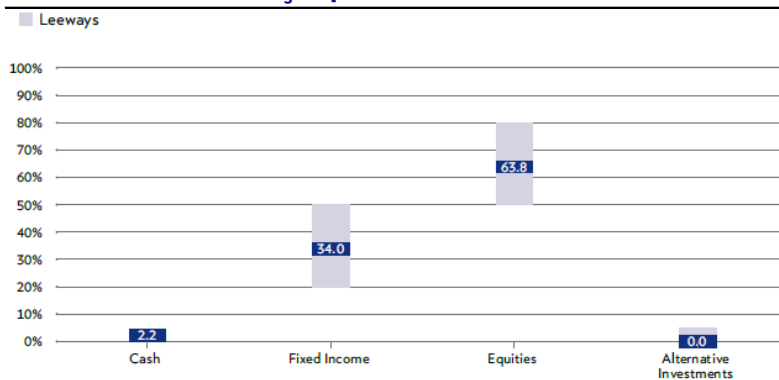
1-mês mudança % (Mar. 19)	0.4%
12-meses mudança % (Mar. 19)	1.9%

Performance

Mês (Mar 19)		Ano (2019)	
Nominal	Real	Nominal	Real
2.48%	2.08%	10.47%	8.57%

CPI mar/19: 0.4%

Alocação por classe de ativos



*Leeways: intervalos de alocação do mandato

Retorno líquido anual - Benchmark e carteira

